

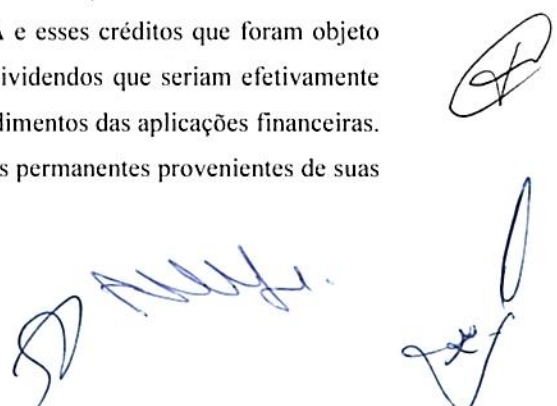
PBH ATIVOS S.A.

CNPJ/MF nº 13.593.766/0001-79

NIRE 31300097081

**ATA DA 17ª REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL
REALIZADA EM 31 DE MARÇO DE 2014**

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Realizada aos 31 dias do mês de março de 2014, às 14:00 horas, na sede da PBH ATIVOS S.A., localizada na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Avenida Afonso Pena, nº 774, 5º Andar, Bairro Centro, CEP 30.130-003.
2. **CONVOCAÇÃO E PRESENÇA:** Dispensada a convocação, em virtude da presença da totalidade dos membros efetivos do Conselho Fiscal da Companhia, a saber: Sra. Janete Maria de Souza (Presidente) e os Srs. Antônio Marmo Silveira Júnior e Thiago Alessander Costa Grego (membros do Conselho). Presentes, ainda, o Diretor Presidente da Companhia, Sr. Edson Ronaldo Nascimento; o Diretor Executivo, Sr. Francisco Rodrigues dos Santos; a Gerente Financeira Contábil, Sra. Rosinete Passinho e o Gerente Financeiro, Sr. Lúcio Roberto Lima Sá Fortes.
3. **MESA:** Os trabalhos foram presididos pela Sra. Janete Maria de Souza e secretariados pelo Sr. Antônio Marmo Silveira Júnior.
4. **ORDEM DO DIA:**
 - A) Demonstrações Financeiras – Exercício 2013;
 - B) Proposta da Diretoria de não distribuição de dividendos / retenção dos lucros
 - C) Andamento do processo de emissão de debêntures.
5. **DELIBERAÇÕES:**
 - A) As Demonstrações Financeiras referentes ao exercício de 2013, acompanhadas do parecer dos Auditores Independentes, foram aprovadas pelos membros do Conselho Fiscal, sem ressalvas, após a exposição aos mesmos das alterações de procedimentos contábeis propostas pela atual administração e os auditores independentes em relação a 2012, cujos impactos relevantes constaram em notas explicativas do balanço.
 - B) A Diretoria da PBH Ativos S/A expôs a sua intenção de propor à AGO a não distribuição de dividendos relativos aos lucros do exercício, cujo valor em sua quase totalidade refere-se à correção do saldo devedor dos créditos com a COPASA e esses créditos que foram objeto de penhor em garantia de PPPs da PBH. O valor dos dividendos que seriam efetivamente distribuídos, totalizam R\$ 685.000,00 e proveem de rendimentos das aplicações financeiras. Até que a estruturação da empresa lhe permita ter receitas permanentes provenientes de suas



atividades operacionais, não é conveniente a distribuição de dividendos. Esta retenção tem embasamento legal no parágrafo 3º do art. 202 da Lei 6.404/76 (lei das SAs)

A proposta de retenção de lucros foi aprovada pelo Conselho Fiscal.

- C) A Comissão de Valores Mobiliários – CVM, em 18/03 último, encaminhou ofício a PBH Ativos informando da anuência daquela Autarquia quanto a emissão de debêntures simples, subordinadas, no valor de até R\$1.000.000.000,00, e no dia 1º de abril ocorrerá a assinatura dos contratos. A expectativa é que no dia 15 de abril as debêntures a mercado sejam emitidas. O montante desta emissão será de 230 milhões.

6. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo tratar, foram os trabalhos suspensos pelo tempo necessário à lavratura da presente Ata, em forma de sumário, que, lida, conferida e achada conforme, foi por todos assinada.

Certifico que a presente é cópia da ata original lavrada em livro próprio.

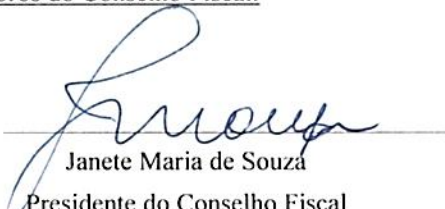
Belo Horizonte, 31 de março de 2014.

Mesa:

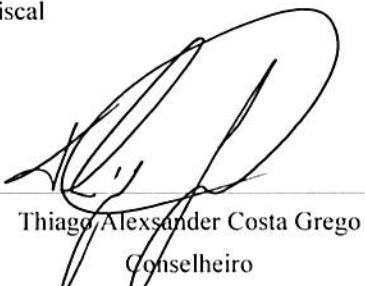

Janete Maria de Souza
Presidente


Antônio Marmo Silveira Júnior
Secretário

Membros do Conselho Fiscal:


Janete Maria de Souza
Presidente do Conselho Fiscal


Antônio Marmo Silveira Júnior
Conselheiro


Thiago Alexander Costa Grego
Conselheiro





Diretor Presidente da Companhia:

A handwritten signature in black ink, reading "Edson Ronaldo Nascimento", written over a horizontal line.

Edson Ronaldo Nascimento

Diretor Executivo da Companhia:

A handwritten signature in black ink, reading "Francisco Rodrigues dos Santos", written over a horizontal line.

Francisco Rodrigues dos Santos

A small, stylized handwritten mark or signature in black ink, located on the right side of the page.



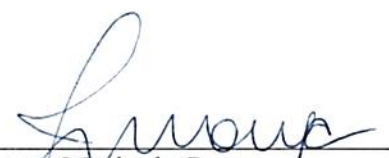
PBH Ativos S/A
Investindo em Belo Horizonte

PBH ATIVOS S.A.

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da PBH ATIVOS S.A., no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, de acordo como disposto no artigo 163, da Lei, nº 6.404/76, examinou as Demonstrações Financeiras, o Parecer do Auditor Independente, emitido em 31 de março de 2014, sem ressalvas, relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, a destinação do resultado do exercício à conta de Reserva de Lucros a Destinar, bem como a proposta da Administração da não distribuição de dividendos relativos aos lucros do exercício, e pela unanimidade de seus membros, opina que merecem a aprovação dos Senhores Acionistas na Assembleia Geral Ordinária.

Belo Horizonte, 15 de abril de 2014.



Janete Maria de Souza
Presidente do Conselho

Antônio Marmo Silveira Júnior
Conselheiro

Thiago Alexander Costa Grego
Conselheiro